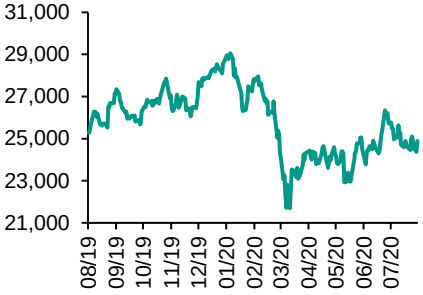
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

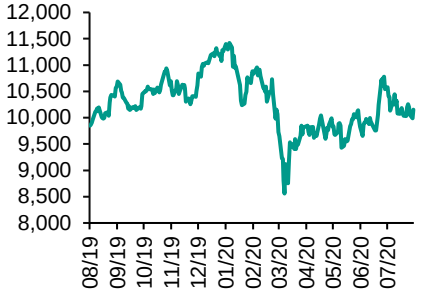
每天导读

各股市走势图

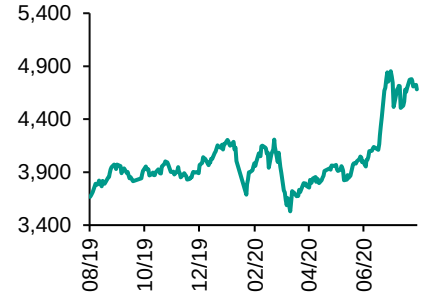
恒指走势图



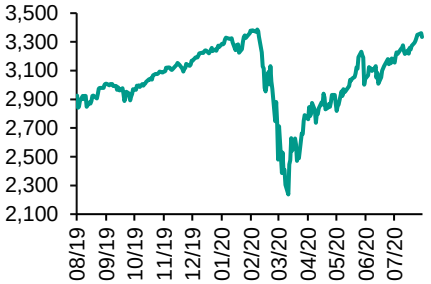
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,890.68	2.11	(0.22)
H股	10,153.40	1.63	(0.49)
红筹	4,049.76	1.82	0.05
HSC大型股	2,302.93	1.55	(0.87)
HSC中型股	4,887.37	0.34	(0.25)
AH股溢价	135.35	(1.55)	(0.40)
沪深300	4,681.78	(0.91)	(1.97)
富时中国A50	15,261.96	(0.18)	(1.50)
上证180	9,671.65	(0.91)	(1.20)
上证380	5,998.01	(1.60)	(0.52)
台北加权	12,780.19	(0.88)	0.55
日经225	22,329.94	(0.39)	0.61
道琼斯	27,686.91	(0.38)	3.20
标普500	3,333.69	(0.80)	0.82
纳斯达克	10,782.82	(1.69)	(1.45)
德国DAX 30	12,946.89	2.04	2.75
富时100	6,154.34	1.71	1.96
法国CAC 40	5,027.99	2.41	2.83

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.64	0.07	(1.30)
纽约期金(美元/t oz)	1,914.90	(0.92)	(5.72)
标普高盛商品指数	347.09	(0.48)	0.12
CRB大宗商品期货价格指数	146.86	(0.49)	(0.71)
罗杰斯国际商品指数	1,968.65	(0.86)	(0.13)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8960	0.01	(0.81)
美元兑人民币	6.9445	0.02	(0.81)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.01)
美元兑日元	106.56	0.91	(0.68)
欧元兑美元	1.1741	(1.03)	3.50
英磅兑美元	1.3054	(0.46)	3.97
澳元兑美元	0.7146	(0.64)	2.97

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9790	0.10	(5.30)
香港 (10年期)	0.42400	1.20	(15.20)
美国 (10年期)	0.62660	8.06	(1.64)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。美股下跌，市场注视美国新冠疫情及国会就新一轮刺激经济方案的僵局。标普500指数11个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。欧洲股市上升，中国七月汽车销量升16%，带动欧洲汽车股上扬；旅游、油气及银行股亦大幅造好。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。市场憧憬美国白宫和民主党将会就援助计划达成协议，恒指上升。港股各行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.24亿人民币，南向净卖出0.02亿港币；深股通北向净买入18.24亿人民币，南向净买入5.33亿港币。今天将公布日本7月货币供应M2同比及英国6月工业产值环比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	货币供应M1同比	7月	7.0%	6.9%	6.5%
中国	货币供应M2同比	7月	11.2%	10.7%	11.1%
美国	PPI最终需求 月环比	7月	0.3%	0.6%	-0.2%
美国	PPI（除食品与能源）月环比	7月	0.1%	0.5%	-0.3%
俄罗斯	GDP 同比	2Q	-9.6%	-8.5%	1.6%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储对大型银行提出新的资本要求
- 特朗普说他在“认真”考虑下调资本利得税
- 日本麻生太郎：刺激措施效果和复苏迹象已经开始显现
- 英国和欧盟将开启新一轮谈判，马克龙或是达成贸易协议的最大变数
- 中国金融四十人论坛：人民币清洁浮动方向正确
- 中国银行业二季度净利润创至少十年最大降幅
- 中国大豆压榨企业第四季将加大进口美国大豆
- 中国汽车市场复苏脚步加快，7月份销量同比增长8.5%

国际经济要闻

美联储对大型银行提出新的资本要求	美联储发表声明称，资本要求是根据最新的压力测试结果确定的。在国内金融机构中，对高盛订立的目标最高，资本总额至少需达风险加权资产的13.7%。对摩根士丹利的要求为13.4%；按资产规模计算美国第一大银行摩根大通则必须维持该比例在11.3%。新的要求将从10月1日起生效。(彭博)
特朗普说他在“认真”考虑下调资本利得税	美国总统特朗普说他在“非常认真”地考虑下调资本利得税税率，但去年9月他曾反对这么做，称此举不足起到为中产阶层提供帮助的作用。总统不能在未得到国会通过的情况下单方面下调20%的长期资本利得税税率，但是他的顾问跟他说，他可以通过行政令的方式下调这项赋税。(彭博)
日本麻生太郎：刺激措施效果和复苏迹象已经开始显现	日本财务大臣麻生太郎周二对记者说，政府的刺激措施正在发挥效用，经济已经开始显现出从新冠疫情造成的衰退中复苏的迹象。日本一直在努力阻止疫情蔓延并为经济提供支持，这些努力已经开始显现出了一些成功迹象，比如日本病例数量的人口占比要比美国低。(彭博)
英国和欧盟将开启新一轮谈判，马克龙或是达成贸易协议的最大变数	鉴于距离法国总统大选不到两年，而且在经济受到冠状病毒疫情严重打击之际，马克龙的支持率下降，官员们表示，他们担心马克龙会认为与英国对抗会有助于获得选票。下周，新一轮谈判将在布鲁塞尔举行，双方希望不晚于10月初更接近达成协议。(彭博)

大中华经济要闻

中国金融四十人论坛：人民币清洁浮动方向正确	中国金融四十人论坛特邀成员、驻IMF中国执行董事金中夏等人发布的报告称，越是面临外部冲击的关键时刻，越是有必要实行更加灵活的汇率制度。人民币走向清洁浮动是一个正确的方向，也是资本市场进一步开放和人民币国际化的基础。(彭博)
中国银行业二季度净利润创至少十年最大降幅	中国银行业和保险监督管理委员会发布的数据显示，商业银行第二季度净利润为4267亿元人民币，较上年同期下降24%；与此同时，不良贷款余额连续第六个季度攀升至2.7万亿元，亦为十多年来的最高水平。(彭博)
中国大豆压榨企业第四季将加大进口美国大豆	中国大豆压榨企业第四季将增加美国大豆进口量，以满足饲料需求；据四家贸易商和大豆压榨企业匿名透露，10-12月中国平均每月料将进口大约800万吨大豆，其中主要来自美国。(路透)
中国汽车市场复苏脚步加快，7月份销量同比增长8.5%	上个月中国汽车销售复苏势头加快。中国汽车工业协会表示，7月份对经销商的乘用车销量同比增长8.5%至167万辆。之前汽车销量继5月份录得7%的增长后6月份重新出现了1.8%的下滑。(彭博)

企业要闻

法国隐私保护机构收到相关投诉后对TikTok展开调查	法国隐私保护机构启动了一项针对TikTok的调查，字节跳动旗下这家已经四面楚歌的社交媒体应用所面临的压力由此进一步加码。法国国家信息与自由委员会的一位发言人表示，该机构继5月份收到一份投诉后已经启动相关调查，但发言人拒绝透露相关投诉缘由及具体时间表的细节。(彭博)
中国石化称川气东送管道连上了金坛储气库	中国石化官方微信帐户发布新闻稿称，长程的川气东送管道与港华燃气金坛储气库互联互通工程完成中交。金坛输气站向港华燃气储气库设计日输气量达500万立方米。(彭博)
特斯拉7月份在中国销量报11,014辆	据全国乘用车市场信息联席会发布的数据，特斯拉7月份在中国销量达到11,014辆，维持纯电动车销量第一位置。中汽协预计中国2020年新能源汽车销量达到110万辆（10万辆为特斯拉，其余100万辆来自其他车企）。(彭博)
软银第一季度净利润1.26万亿日元	软银第一季度净利润1.26万亿日元，同比+12%。第一季度VisionFund利润1,296.3亿日元，前季亏损1.13万亿日元。第一季度销售净额1.45万亿日元，分析师预估1.48万亿日元。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	5.80	4.91	0.59	(16.15)	1065	创业环保	2.48	6.31	0.51	(69.00)
1398	工商银行	4.65	4.75	0.58	(16.31)	895	东江环保*	4.80	10.22	0.86	(57.53)
1288	农业银行	2.74	4.01	0.47	(23.97)	1635	大众公用	2.56	12.85	0.69	(53.46)
3988	中国银行	2.60	3.85	0.40	(30.44)	753	中国国航	5.10	9.78	0.71	(35.35)
1658	邮储银行	4.30	5.34	0.64	(17.12)	670	东方航空	2.94	12.58	0.63	(42.47)
3328	交通银行	4.27	3.80	0.40	(19.77)	1055	南方航空	3.76	15.45	0.64	(39.39)
3968	招商银行	38.90	9.26	1.45	(7.12)	1919	中远海控	3.70	-	1.15	(36.10)
998	中信银行	3.42	3.03	0.33	(41.05)	598	中国外运	1.63	3.84	0.38	(57.16)
6818	光大银行	2.97	3.85	0.44	(30.86)	2866	中远海发	0.81	5.85	0.48	(66.23)
2016	浙商银行	3.80	5.31	0.65	(17.93)	1138	中远海能	3.58	20.46	0.45	(58.11)
1988	民生银行	4.92	3.59	0.43	(20.97)	2880	大连港	0.70	9.86	0.43	(68.94)
6196	郑州银行*	1.87	3.91	0.35	(55.19)	6198	青岛港	4.51	6.92	0.86	(35.43)
3866	青岛银行*	4.61	8.14	0.84	(19.61)	3369	秦港股份	1.26	5.95	0.42	(59.81)
3618	重庆农商行	3.22	3.21	0.36	(45.24)	317	广船国际	10.68	17.27	1.06	(74.13)
2628	中国人寿	18.70	8.17	1.17	(57.61)	2039	中集集团*	7.46	122.97	0.69	(24.96)
2318	中国平安	82.40	10.11	1.96	(3.80)	1800	中国交建	4.61	3.64	0.33	(49.61)
2601	中国太保	24.15	7.06	1.10	(29.72)	390	中国中铁	4.12	3.66	0.48	(33.10)
1336	新华保险	32.45	6.23	1.07	(49.63)	1186	中国铁建	6.37	4.30	0.37	(36.49)
1339	人保集团	2.57	4.56	0.56	(67.92)	1766	中国中车	3.45	8.16	0.65	(48.72)
6030	中信证券	18.62	16.57	1.25	(46.70)	3969	中国通号	3.30	7.64	-	(52.22)
6837	海通证券	7.32	7.93	0.60	(54.88)	525	广深铁路	1.56	12.94	0.34	(45.38)
2611	国泰君安	12.68	12.56	0.83	(38.96)	177	宁沪高速	8.24	11.95	1.34	(25.85)
6806	申万宏源*	2.36	9.02	0.62	(62.09)	548	深圳高速	7.44	7.66	0.80	(27.20)
1776	广发证券*	9.33	8.48	0.70	(45.84)	995	皖通高速	3.78	5.14	0.52	(36.56)
6886	华泰证券	14.08	12.20	0.93	(38.89)	107	成渝高速	1.78	4.50	0.32	(55.31)
6099	招商证券	9.30	9.10	0.69	(59.34)	2238	广汽集团	7.68	10.66	0.88	(35.97)
3958	东方证券	5.19	13.47	0.60	(61.20)	1211	比亚迪*	75.45	135.72	3.52	(16.51)
6178	光大证券	8.13	97.46	0.69	(67.32)	2333	长城汽车	8.17	21.75	1.25	(50.22)
6881	银河证券	4.71	8.12	0.60	(66.84)	2338	潍柴动力	16.54	13.75	2.48	(7.64)
6066	中信建投	11.80	15.87	1.74	(80.80)	3606	福耀玻璃	24.85	19.28	2.61	(24.01)
1375	中州证券	1.59	109.31	0.57	(75.26)	1108	洛阳玻璃	2.93	26.64	1.11	(84.47)
1456	国联证券	3.30	10.69	0.70	(75.19)	6865	福莱特	12.20	23.08	4.07	(56.68)
857	中石油	2.71	23.23	0.37	(45.42)	38	一拖股份	3.01	12.37	0.62	(79.14)
386	中石化	3.47	16.49	0.53	(22.05)	1157	中联重科*	7.83	12.07	1.42	(14.31)
338	上石化	1.73	7.56	0.56	(56.81)	564	郑煤机	3.84	5.75	0.49	(47.21)
1033	石化油服	0.55	13.45	1.38	(73.64)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.54	(82.22)
2883	中海油田	6.37	7.55	0.72	(58.14)	1072	东方电气	4.39	9.21	0.41	(60.93)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.27)	2727	上海电气	2.43	8.77	0.52	(63.64)
1088	中国神华	12.72	5.84	0.62	(25.83)	2208	金风科技*	7.87	13.22	0.97	(41.17)
1898	中煤能源	1.92	4.01	0.24	(57.61)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.05)
1171	兖州煤业	5.95	2.79	0.48	(40.75)	187	京城机电	1.47	-	1.78	-
1816	中广核*	1.68	7.45	0.85	(50.95)	2607	上海医药	15.04	9.42	0.92	(41.82)
902	华能国际	3.20	-	0.61	(37.38)	2196	复星医药	35.80	24.79	2.58	(48.34)
991	大唐发电	1.04	44.26	0.41	(61.16)	1513	丽珠医药*	38.50	24.62	2.78	(36.23)
1071	华电国际	2.26	7.61	0.43	(43.42)	874	白云山	22.60	11.05	1.30	(43.34)
956	新天绿能	2.34	-	0.72	(80.23)	719	新华制药*	4.50	7.99	0.83	(63.10)
1618	中国中冶	1.35	4.14	0.34	(57.24)	1349	复旦张江	5.66	20.59	5.03	(83.18)
2068	中铝国际	1.40	-	0.45	(72.18)	1877	君实生物	53.80	-	2.95	(57.79)
347	鞍钢股份*	2.22	11.24	0.36	(25.76)	9989	海普瑞*	17.62	18.58	2.68	(42.80)
323	马钢股份	2.14	10.33	0.54	(31.50)	2359	药明康得	117.00	135.16	13.50	(7.40)
1053	重庆钢铁	0.78	7.95	0.32	(53.70)	3759	康龙化成*	80.65	87.26	7.39	(26.45)
2600	中国铝业	2.13	43.85	0.59	(41.80)	3347	泰格医药	109.60	-	-	(4.63)
358	江西铜业	9.15	12.13	0.54	(46.61)	168	青岛啤酒	65.65	50.24	4.07	(23.02)
2899	紫金矿业	4.91	24.88	2.50	(27.02)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	0.36	(75.88)
1787	山东黄金	22.25	58.28	3.64	(51.82)	1533	庄园牧场*	6.03	44.50	0.83	(53.04)
3993	洛阳钼业	3.28	31.65	1.56	(33.64)	553	南京熊猫	5.04	-	1.21	(47.04)
1772	赣锋锂业	41.85	134.88	5.80	(30.67)	981	中芯国际	27.70	61.90	2.90	(67.50)
914	海螺水泥	59.75	8.75	1.99	(11.56)	763	中兴通讯*	22.10	16.21	2.90	(47.92)
2009	金隅股份	1.70	4.86	0.35	(52.68)	6869	长飞光纤	13.96	11.78	1.08	(59.47)
2202	万科*	25.15	6.51	1.35	(19.15)	921	海信科龙*	9.49	8.17	1.32	(34.87)
588	北京北辰	1.69	2.99	0.35	(45.90)	1812	晨鸣纸业*	3.46	10.42	0.53	(41.71)
1528	美凯龙	5.45	4.27	0.42	(51.15)	811	新华文轩	5.18	5.26	0.63	(59.77)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183